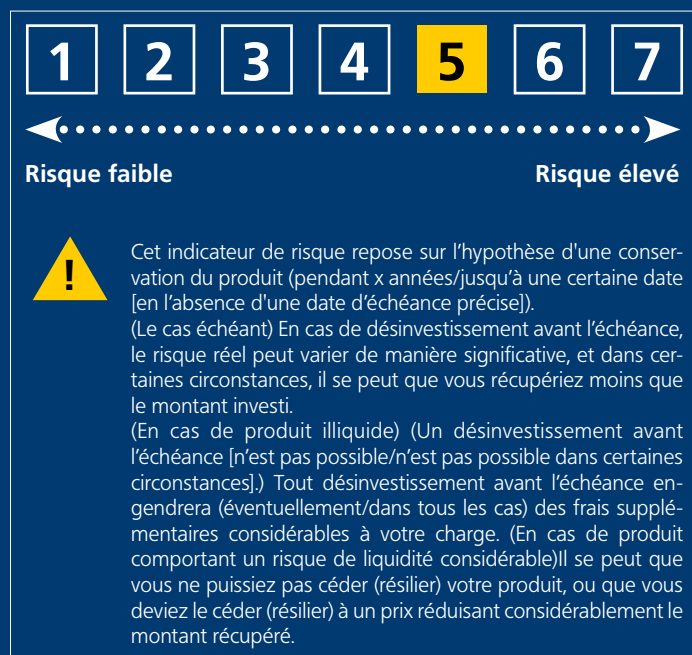


L'indicateur de risque synthétique (Summary Risk Indicator, SRI)

L'indicateur de risque synthétique (Summary Risk Indicator, SRI) est un indicateur standardisé qui tient compte aussi bien de la volatilité d'un instrument financier (risque de marché) que de la solvabilité de l'émetteur (risque de crédit). De cette combinaison de facteurs résulte un classement sur une échelle de 1 à 7, où 1 représente un risque minimal et 7 un risque maximal.

Les initiateurs de PRIIP utilisent le format suivant pour représenter l'indicateur de risque synthétique (IRS) sur le document d'informations clés. Le chiffre pertinent est mis en évidence – comme ci-dessous – selon l'indicateur de risque synthétique propre au PRIIP.



Bien informé, bien outillé

Vous saurez tout sur les produits structurés sur www.asps-association.ch. Utilisez notre outil d'information interactif et testez vos connaissances dans notre test en ligne. Sur la Swiss Derivative Map, vous pouvez découvrir dans quelle catégorie se situent les produits que vous avez choisis.

Vous pouvez également commander ici le vademecum, l'affiche de la Swiss Derivative Map ou encore le livre de l'ASPS consacré à cette carte.

Merci de votre visite !



Vademecum

Compendium – également disponible en allemand

Définitions

AMC	Signifie Actively Managed Certificates. Ces produits se fondent sur une stratégie dynamique et nécessitent une gestion de portefeuille active. La composition du panier de valeurs sous-jacentes peut être modifiée au cours de la durée de vie du produit en fonction des critères de gestion (discrétionnaires ou fondés sur des règles) prédéterminés.
Barrière	La barrière correspond à un seuil du cours du sous-jacent qui, lorsqu'il est franchi, vers le haut ou vers le bas, modifie les conditions de remboursement (payoff) du produit structuré.
Bull/long	Lorsque l'on fait un investissement long ou Bull, on mise sur un sous-jacent en hausse. Des Certificats Trackers peuvent par exemple être qualifiés de Bull. Des Mini-Futures peuvent être qualifiés de «longs».
Cap	Le cap est la limite supérieure de gains qu'un produit structuré peut offrir sur un sous-jacent.
Caractéristiques supplémentaires	Les caractéristiques supplémentaires permettent d'affiner le modèle de classification de l'Association Suisse pour Produits Structurés (ASPS). Si un astérisque (*) apparaît dans l'index à côté du numéro de type d'un produit structuré, cela signifie que ce produit diffère légèrement du type de produit correspondant. Des informations détaillées au sujet des caractéristiques supplémentaires figurent sur le site de l'ASPS (www.svsp-verband.ch).
Certificat de protection du capital	Un certificat de protection du capital est assorti d'une protection du capital assurée par l'émetteur, c'est-à-dire que l'émetteur garantit le paiement, à l'échéance, d'un montant déterminé dont il définit la valeur à l'émission. Seuls les produits dont le capital est garanti à hauteur de 90% au minimum peuvent être qualifiés de «certificats de protection du capital».
COSI	COSI est l'acronyme de «Collateral Secured Instruments» et désigne un segment de produits structurés réduisant le risque d'émetteur. Sur la base du prix du marché et de la valeur théorique d'un produit, des sûretés sont données en nantissement à la SIX Swiss Exchange.
Débiteur de référence	Le débiteur d'un emprunt de référence.
Emprunt de référence	Il s'agit de l'emprunt contracté par le débiteur de référence qui génère un certificat de débiteur de référence et le risque de crédit supplémentaire du produit (voir également «Évènement de crédit»).
Évènement de crédit (Credit Event)	Un évènement de crédit est un évènement qui empêche un débiteur d'honorer les prétentions que l'octroi du crédit procure à son créancier. Les évènements suivants peuvent, seuls ou combinés, provoquer un évènement de crédit: insolvabilité du débiteur de référence, non-paiement par le débiteur de référence, possibilité d'échéance anticipée d'une créance, échéance anticipée d'une créance, non-reconnaissance ou report des obligations de paiement par le débiteur de référence, restructuration de la dette.
Investissement Bear/court	Lorsque l'on fait un investissement court ou Bear, on mise sur un sous-jacent en baisse. Des certificats Trackers peuvent par exemple être qualifiés de Bear. Des Mini-Futures peuvent être qualifiés de «courts».
Levier/Effet de levier	L'effet de levier est un indicateur dynamique permettant d'évaluer la capacité de levier d'options ou de warrants. Il indique le pourcentage d'augmentation du prix d'achat (de vente) lorsque le cours d'un sous-jacent augmente (diminue) d'1%. Pour pouvoir être qualifié de produit levier un produit doit présenter, lors de son émission, un effet de levier de 200% (facteur de levier de 2) au moins.
Option	Une option donne à l'acheteur le droit (mais pas l'obligation) d'accepter une offre contractuelle dans un délai déterminé. Cette offre détermine le sous-jacent, la durée de vie du produit et le prix d'exercice. Il existe des options call et des options put. En choisissant une option call (droit d'achat), l'acquéreur mise sur une croissance du cours du sous-jacent, tandis que s'il choisit une option put (droit de vente), il table sur une chute du cours. Les options sont une composante essentielle des produits structurés.
PRIIP / KID	Produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance (« Packaged Retail and Insurance-based Investment Products », PRIIP) = règlement UE ; grâce à des documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les investisseurs reçoivent toutes les informations nécessaires sur un produit financier pour leur permettre de prendre une décision d'investissement éclairée.
Produit structuré	Un produit financier structuré est un instrument titrisé distinct qui combine des placements financiers, comme des obligations ou des actions, et des produits dérivés (généralement des options). La valeur de remboursement d'un produit structuré dépend entre autres de l'évolution d'un ou plusieurs sous-jacents ou de l'absence d'évènements de crédit chez le débiteur de référence.
Profil de paiement	On entend par «profil de paiement» la représentation graphique de la structure de paiement d'un instrument financier à l'échéance. Les profils de paiement proposés sur la Swiss Derivative Map de l'ASPS représentent le mécanisme de paiement le plus répandu d'un type de produit donné à l'échéance. Pour des raisons de visibilité, nous avons décidé de ne pas représenter de produits d'investissement de structure Bear.
Protection conditionnelle du capital	Le terme «protection conditionnelle du capital» signifie que la protection du capital dépend d'une certaine condition. Cette condition peut être par exemple l'absence d'évènement de crédit ou le non-franchissement d'une barrière.
Remise	Le versement d'un certain montant en cas de franchissement d'une barrière est appelé «remise». La remise est calculée en pourcentage de la valeur nominale.
Risque d'émetteur	Du point de vue juridique, les produits structurés sont des titres de créance qui sont exposés, tout comme, par exemple, les obligations ou les dépôts à terme, au risque de défaillance de l'émetteur. Tout comme avec d'autres types d'investissements, il s'agit donc de respecter le principe de diversification afin de répartir le capital investi entre différents émetteurs. Il faut également contrôler la solvabilité de l'émetteur (publiée sur le site Internet de l'ASPS, www.svsp-verband.ch). Ces deux mesures permettent de garantir un niveau élevé de sécurité et de réduire le risque de contrepartie. Pour minimiser le risque d'émetteur, il est aussi possible d'acquérir des certificats de nantissement, également appelés « Collateralized Secured Instruments » (COSI).
Sous-jacent	Le titre sur lequel repose un produit structuré est appelé «sous-jacent» ou «underlying». Il peut s'agir d'une action, d'un indice, d'une devise, d'une matière première, d'un taux d'intérêt, d'une obligation, etc.
Strike (prix d'exercice)	Le prix d'exercice d'une option détermine le cours auquel le sous-jacent de l'option peut être acheté (option call) ou vendu (option put). Dans le cas des produits de participation et d'optimisation de la performance, le prix d'exercice définit le cours de référence des sous-jacents sur lesquels se base le produit structuré. Le cours de référence détermine notamment les barrières, les niveaux de bonus ou encore les niveaux de cap.
Valeur nominale	La valeur nominale est la valeur faciale d'un produit structuré. Le remboursement du produit dépend de cette valeur. En général, le prix d'émission du produit correspond à la valeur nominale.
Volatilité	La volatilité désigne l'intensité des fluctuations d'un sous-jacent.
Worst-of	Lorsqu'un produit est soumis à un scénario « worst-of », le montant du remboursement/de la livraison est calculé sur la base du sous-jacent affichant la pire performance / évolution à l'échéance.

Découvrez le potentiel. ASPS Swiss Derivative Map[©]

Qu'est-ce qu'un produit structuré?

Un produit structuré est une combinaison titrisée d'investissements financiers classiques et de dérivés.

Ses avantages pour vous, en tant qu'investisseur, sont les suivants:

- il permet de refléter **toutes les perspectives de marché**, que vous misiez sur des tendances à la croissance, à la décroissance ou à la stabilité.
- **chaque profil de risque** est représenté. Un large choix de structures de produits allant de produits de protection du capital, très conservateurs, aux produits levier beaucoup plus dynamiques est proposé.
- **chaque catégorie d'investissement** est accessible, ce qui est rarement le cas. Vous pouvez ainsi investir aussi bien dans des métaux précieux que des matières premières ou encore des marchés émergents.
- l'émetteur met à disposition une **liquidité élevée** sur le marché secondaire.

Le modèle de catégorisation

Avec la Swiss Derivative Map, l'ASPS propose aux acteurs du marché un modèle systématique et clair permettant de classer les différents types de produits structurés. Cet outil est utilisé depuis des années avec succès tant par les investisseurs que les émetteurs et est devenu entretemps un modèle pour d'autres associations professionnelles européennes. Des experts contrôlent régulièrement la carte et l'adaptent aux dernières évolutions du marché. Pour attribuer un produit à une catégorie, on prend comme critère sa fonction de remboursement (payoff), qui peut ensuite être définie plus précisément grâce à des caractéristiques supplémentaires.

Structurer sa pensée pour choisir le produit adéquat.

1 Quelles sont vos perspectives par rapport au marché, tant en général que par rapport à un sous-jacent précis? Vous pouvez choisir un produit structuré correspondant à une tendance à la croissance, à l'équilibre ou à la décroissance du marché, dans un contexte plus ou moins volatil.

2 Connaissez-vous le sous-jacent? En avez-vous suivi l'évolution récente? Consultez des avis d'experts et comparez les différentes possibilités.

3 Savez-vous comment doit évoluer le sous-jacent pour que le produit génère des bénéfices? Vous trouverez les principales caractéristiques des produits sur la liste de conditions.

4 Connaissez-vous bien les scénarios de marché qui pourraient entraîner des pertes? Le dépassement, vers le bas ou vers le haut, de certains seuils de cours peuvent avoir des conséquences très différentes en fonction du produit.

5 Connaissez-vous l'émetteur du produit et les risques qu'il comporte? Vous trouverez plus d'informations au sujet de l'émetteur sur notre site Internet. Vous trouverez des informations au sujet des risques de crédit supplémentaires inhérents à des certificats de débiteur sur la liste de conditions.

6 Le produit correspond-il à votre propension au risque? Choisissez un type de produit:

- Profil conservateur: produit de protection du capital
- Profil neutre: produits d'optimisation de la performance et de participation
- Profil dynamique: Produits de participation et produits levier

7 Avez-vous pris connaissance de toutes les informations importantes relatives au produit? Lisez attentivement la liste de conditions et demandez éventuellement un deuxième avis auprès d'un conseiller en investissements.

→ Choix de l'investissement

© Association suisse produits structurés ASPS, Zurich. Source : www.asps-association.ch. La présente publication a été élaborée en collaboration avec SIX Structured Products Exchange AG et Derivative Partners. Les droits de mise en page restent la propriété des parties mentionnées ci-dessus. La Swiss Derivative Map[©] de l'ASPS dans sa présentation actuelle ne peut être reproduite ni diffusée sans l'accord exprès écrit de ses détenteurs, ni en partie, ni dans son intégralité. Vous pouvez demander d'autres exemplaires gratuits de cette publication à l'adresse www.asps-association.ch/map



PRODUITS D'INVESTISSEMENT

Certificat de protection du capital avec barrière (1100)	Certificat de protection du capital avec Twin Win (1135)	Certificat de protection du capital avec coupon (1140)
<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Fortes baisses du cours des sous-jacents possibles <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital Protection du capital exprimée en pourcentage de la valeur nominale (p. ex. 100%) La protection du capital se rapporte uniquement à la valeur nominale et non au prix d'achat Pendant la durée de vie, la valeur du produit peut être inférieure à la protection du capital Un coup de hausse supérieure ou inférieure est suivi à l'échéance du montant équivalent à la protection du capital Possibilité de versement d'une remise après franchissement de la barrière supérieure à été atteinte Possibilité de gain limitée 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Légère hausse ou légère baisse du sous-jacent De fortes hausses des cours du sous-jacent sont possibles Le sous-jacent n'attendra pas ni ne dépassera la barrière inférieure ou supérieure pendant la durée de vie du produit <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital Protection du capital exprimée en pourcentage de la valeur nominale (p. ex. 100%) La protection du capital se rapporte uniquement à la valeur nominale et non au prix d'achat Pendant la durée de vie, la valeur du produit peut être inférieure à la protection du capital Un coup de hausse supérieure ou inférieure est suivi à l'échéance du montant équivalent à la protection du capital Possibilité de versement d'une remise après franchissement de la barrière supérieure à été atteinte Possibilité de gain limitée 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse du sous-jacent Fortes baisses du cours des sous-jacents possibles <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital Protection du capital exprimée en pourcentage de la valeur nominale (p. ex. 100%) La protection du capital se rapporte uniquement à la valeur nominale et non au prix d'achat Pendant la durée de vie, la valeur du produit peut être inférieure à la protection du capital Le montant du coupon dépend de l'évolution du sous-jacent pendant la durée de vie du produit Le versement d'un coupon périodique est prévu Possibilité de gain limitée
Certificat Discount (1200)	Reverse Convertible (1220)	Certificat Express avec barrière (1255)
<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Stagnation ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Aucun événement de crédit sur le débiteur de référence <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si la barrière n'est jamais atteinte, l'investisseur reçoit le montant de remboursement maximal (cap) Les certificats Discount permettent à l'investisseur d'acquiescer le sous-jacent à un prix inférieur (discount) Plusieurs sous-jacents (Worst-of) offrent un risque plus élevé en cas de hausse Possibilité de gain limitée (cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Stagnation ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Le sous-jacent n'attendra pas la barrière pendant la durée de vie du produit <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si la barrière tombe sous le prix d'événement à l'échéance, le coupon est remboursé Le coupon est remboursé à un prix inférieur (discount) Le produit devient un Reverse Convertible En cas de franchissement de la barrière, le coupon est remboursé Plusieurs sous-jacents (Worst-of) offrent un risque plus élevé Possibilité de gain limitée (Cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Le sous-jacent n'attendra pas la barrière pendant la durée de vie du produit <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si le jour d'observation, le sous-jacent se situe au-dessus de l'autocall trigger, est remboursée la valeur nominale plus le coupon Remboursement anticipé avec coupon possible Plusieurs sous-jacents (Worst-of) offrent un risque plus élevé Possibilité de gain limitée (Cap)
Certificat Discount avec barrière (1210)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Certificat Express sans barrière (1260)
<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Stagnation ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Aucun événement de crédit sur le débiteur de référence <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si la barrière n'est jamais atteinte, l'investisseur reçoit le montant de remboursement maximal (cap) Les certificats Discount permettent à l'investisseur d'acquiescer le sous-jacent à un prix inférieur (discount) Plusieurs sous-jacents (Worst-of) offrent un risque plus élevé en cas de hausse Possibilité de gain limitée (cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Stagnation ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Le sous-jacent n'attendra pas la barrière pendant la durée de vie du produit <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si la barrière n'est jamais atteinte, l'investisseur reçoit le montant de remboursement maximal (Cap) A cause de la barrière, la probabilité d'un remboursement maximum est plus importante, cependant, le coupon est remboursé à un prix inférieur Le coupon est remboursé indépendamment de l'évolution du cours du sous-jacent Si l'y a plusieurs sous-jacents (Worst-of), il est possible d'obtenir des coupons supérieurs, moyennant un risque plus élevé Possibilité de gain limitée (Cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Aucun événement de crédit sur le débiteur de référence <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si le jour d'observation, le sous-jacent se situe au-dessus de l'autocall trigger, est remboursée la valeur nominale plus le coupon Remboursement anticipé avec coupon possible Plusieurs sous-jacents (Worst-of) offrent un risque plus élevé Possibilité de gain limitée (Cap)

11 PROTECTION DU CAPITAL

12 OPTIMISATION DE LA PERFORMANCE

Certificat Discount (1200)	Reverse Convertible (1220)	Barrier Reverse Convertible (1230)	Certificat Express avec barrière (1255)	Certificat Express sans barrière (1260)
<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Stagnation ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Aucun événement de crédit sur le débiteur de référence <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si la barrière n'est jamais atteinte, l'investisseur reçoit le montant de remboursement maximal (cap) Les certificats Discount permettent à l'investisseur d'acquiescer le sous-jacent à un prix inférieur (discount) Plusieurs sous-jacents (Worst-of) offrent un risque plus élevé en cas de hausse Possibilité de gain limitée (cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Stagnation ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Le sous-jacent n'attendra pas la barrière pendant la durée de vie du produit <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si la barrière tombe sous le prix d'événement à l'échéance, le coupon est remboursé Le coupon est remboursé à un prix inférieur (discount) Le produit devient un Reverse Convertible En cas de franchissement de la barrière, le coupon est remboursé Plusieurs sous-jacents (Worst-of) offrent un risque plus élevé Possibilité de gain limitée (Cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Stagnation ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Le sous-jacent n'attendra pas la barrière pendant la durée de vie du produit <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si la barrière n'est jamais atteinte, l'investisseur reçoit le montant de remboursement maximal (Cap) A cause de la barrière, la probabilité d'un remboursement maximum est plus importante, cependant, le coupon est remboursé à un prix inférieur Le coupon est remboursé indépendamment de l'évolution du cours du sous-jacent Si l'y a plusieurs sous-jacents (Worst-of), il est possible d'obtenir des coupons supérieurs, moyennant un risque plus élevé Possibilité de gain limitée (Cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Le sous-jacent n'attendra pas la barrière pendant la durée de vie du produit <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si le jour d'observation, le sous-jacent se situe au-dessus de l'autocall trigger, est remboursée la valeur nominale plus le coupon Remboursement anticipé avec coupon possible Plusieurs sous-jacents (Worst-of) offrent un risque plus élevé Possibilité de gain limitée (Cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Aucun événement de crédit sur le débiteur de référence <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si le jour d'observation, le sous-jacent se situe au-dessus de l'autocall trigger, est remboursée la valeur nominale plus le coupon Remboursement anticipé avec coupon possible Plusieurs sous-jacents (Worst-of) offrent un risque plus élevé Possibilité de gain limitée (Cap)

13 PARTICIPATION

Certificat Tracker (1300)	Certificat Bonus (1320)	Certificat Outperformance Bonus (1330)	Certificat Twin-Win (1340)
<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Sous-jacent croissant <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Participation à l'évolution du cours du sous-jacent Reflette fidèlement l'évolution du sous-jacent (ajusté de la part de conversion et des éventuelles commissions) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse du sous-jacent Hausse de la volatilité <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Participation à l'évolution du cours du sous-jacent Le remboursement minimal correspond au strike (niveau de bonus) tant que la barrière n'est pas atteinte En cas de franchissement de la barrière, le produit devient un Certificat Tracker Si l'y a plusieurs sous-jacents (Worst-of), il est possible d'obtenir un bonus supérieur ou une barrière inférieure, moyennant un risque plus élevé 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse du sous-jacent Le sous-jacent n'attendra pas la barrière pendant la durée de vie du produit <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Participation à l'évolution du cours du sous-jacent Participation supplémentaire (sur-performance) à l'évolution positive du cours à partir du prix d'événement Le remboursement minimum est identique à la valeur nominale tant que la barrière n'est pas franchie En cas de franchissement de la barrière, le produit devient un Certificat Outperformance Si l'y a plusieurs sous-jacents (Worst-of), il est possible d'obtenir un bonus supérieur en plus d'une barrière inférieure, moyennant un risque plus élevé 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse ou légère baisse du sous-jacent Le sous-jacent n'attendra pas la barrière pendant la durée de vie du produit <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Participation à l'évolution du cours du sous-jacent Possibilité de gains à la hausse comme à la baisse du sous-jacent Les baisses de cours du sous-jacent sont transformées en gains jusqu'au niveau de la barrière Le remboursement minimum est identique à la valeur nominale tant que la barrière n'est pas franchie En cas de franchissement de la barrière, le produit devient un Certificat Tracker Si l'y a plusieurs sous-jacents (Worst-of), il est possible d'obtenir un bonus supérieur inférieur, moyennant un risque plus élevé

PRODUITS LEVIER

Warrant (2100)	Spread Warrant (2110)	Warrant avec Knock-Out (2200)	Mini-Future (2210)	Certificat avec Constant Levier (2300)
<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Warrant (Call) hausse du sous-jacent, baisse de la volatilité Warrant (Put) baisse du sous-jacent, hausse de la volatilité <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Un faible investissement initial crée un effet de levier par rapport au sous-jacent Risque accru de perte totale (limité à l'investissement initial) Adapté tant à la spéculation qu'à la couverture des risques (plus importante à l'approche de la date d'échéance) Suivi régulier nécessaire Possibilité de gain limitée (Cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Spread Warrant (Bull) hausse du sous-jacent Spread Warrant (Bear) baisse du sous-jacent <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Un faible investissement initial crée un effet de levier par rapport au sous-jacent Risque accru de perte totale (limité à l'investissement initial) Erosion journalière de la valeur actuelle (plus importante à l'approche de la date d'échéance) Suivi régulier nécessaire Possibilité de gain limitée (Cap) 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Knock-Out (Call) hausse du sous-jacent Knock-Out (Put) baisse du sous-jacent <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Un faible investissement initial crée un effet de levier par rapport au sous-jacent Risque accru de perte totale (limité à l'investissement initial) Adapté tant à la spéculation qu'à la couverture des risques Suivi régulier nécessaire Expire sans valeur dès que la barrière est atteinte pendant la durée de vie du produit Faible influence de la volatilité et faible perte de la valeur actuelle 	<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Long: Hausse du sous-jacent Short: Baisse du sous-jacent <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Un faible investissement initial crée un effet de levier par rapport au sous-jacent Risque accru de perte totale (limité à l'investissement initial) Un éventuel mécanisme de Stop-Loss produit ne devient négative Les reversements fréquents du cours du sous-jacent créent un effet négatif sur la valeur du produit Un effet de levier permanent est garanti par un rachat régulier Suivi régulier nécessaire 	

20 LEVIER

Certificat de débiteur de référence avec protection conditionnelle du capital (1410)
<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse du sous-jacent Fortes baisses du cours des sous-jacents possibles Aucun événement de crédit chez le débiteur de référence <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Le produit a un ou plusieurs débiteurs de référence Le remboursement du produit dépend non seulement de la solvabilité du débiteur de référence (absence d'événement de crédit) Le remboursement minimal à l'échéance correspond à la protection du capital pour autant qu'aucun événement de crédit ne soit survenu sur le débiteur de référence Si un événement de crédit survient sur le débiteur de référence pendant la durée de vie du produit, la protection conditionnelle du capital disparaît. Le produit est remboursé de manière anticipée à des risques plus élevés

14 PRODUITS D'INVESTISSEMENT AVEC DEBITEUR DE REFERENCE

Certificat de débiteur de référence avec participation (1430)
<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Hausse du sous-jacent Aucun événement de crédit sur le débiteur de référence <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Le produit a un ou plusieurs débiteurs de référence Le remboursement du produit dépend non seulement du risque d'événement de référence (absence d'événement de crédit) Participation à l'évolution du cours du sous-jacent Le produit peut également être assorti d'une barrière Le produit offre des gains plus importants pour des risques plus élevés

Certificat de débiteur de référence avec optimisation de la performance (1420)
<p>Prévisions</p> <ul style="list-style-type: none"> Stagnation ou légère hausse du sous-jacent Baisse de la volatilité Aucun événement de crédit sur le débiteur de référence <p>Caractéristiques</p> <ul style="list-style-type: none"> Si la valeur du sous-jacent est supérieure au prix d'événement à l'échéance, le sous-jacent est remboursé, pour autant qu'aucun événement de crédit ne soit survenu sur le débiteur de référence Selon les modalités du produit, l'émetteur peut allouer un coupon ou accorder une ristourne (Discount) sur le sous-jacent Un coupon est versé indépendamment de l'évolution du cours du sous-jacent, pour autant qu'aucun événement de crédit ne survienne sur le débiteur de référence Le produit peut également être assorti d'une barrière Si l'y a plusieurs sous-jacents (Worst-of), il est possible d'obtenir des coupons ou des ristournes supérieurs ou des barrières inférieures, moyennant un risque plus élevé Possibilité de gain limitée (Cap) Le produit offre des gains plus importants pour des risques plus élevés

Caractéristiques supplémentaires
Autocallable
Barrière européenne
Bearish
Callable
COSI
Coupon conditionnel
Coupon variable
Evolution inverse
Lock-In
Look-back
Option asiatique
Participation
Participation plafonnée
Protection partielle
Putable